

2008年中级会计职称财务管理讲义第12章 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/451/2021\\_2022\\_2008\\_E5\\_B9\\_B4\\_E4\\_B8\\_AD\\_c44\\_451080.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/451/2021_2022_2008_E5_B9_B4_E4_B8_AD_c44_451080.htm)

第12章讲义一、大纲要求：(一)掌握财务分析的含义、内容及其局限性(二)掌握财务分析

方法的种类、含义、原理及应注意的问题(三)掌握分析偿债能力、运营能力、获利能力和发展能力的指标与方法(四)掌握杜邦财务分析体系的应用(五)熟悉财务综合指标分析的含义及特点(六)熟悉业绩评价的评价指标、评价标准、评价方

法和综合评价报告(七)了解沃尔比重评分法的含义和基本原

理二、本章的地位与作用本章属于重点章。本章是对整个财

务管理工作的总结和分析，因此，掌握好财务指标的计算和

分析方法对相关内容的学习是至关重要的。三、本章的重

点1.财务分析方法的种类、含义、原理及应注意的问题；2.偿

债能力、运营能力、获利能力和发展能力分析的指标与方法

；3.杜邦财务分析体系的应用；4.业绩评价的评价指标、评价

标准和评价方法。第一节 财务分析的意义与内容一、财务分

析的局限性财务分析的局限性主要表现为资料来源的局限性

、分析方法的局限性和分析指标的局限性。其中，资料来源

的局限性包括数据缺乏可比性、缺乏可靠性和存在滞后性等

。例题：在下列财务分析主体中，必须对企业营运能力、偿

债能力、盈利能力及发展能力的全部信息予以详尽了解和掌

握的是（）。（2006年）A.短期投资者 B.企业债权人C.企业

经营者 D.税务机关[答案]C[解析]为满足不同利益主体的需要

，协调各方面的利益关系，企业经营者必须对企业经营理财

的各个方面，包括营运能力、偿债能力、盈利能力及发展能

力的全部信息予以详尽地了解和掌握。第二节 财务分析的方法一、趋势分析法采用趋势分析法时，必须注意以下问题：第一，所对比指标的计算口径必须一致；第二，剔除偶发性项目的影响；第三，应运用例外原则，对某项有显著变动的指标做重点分析。二、比率分析法比率指标的类型主要有构成比率、效率比率、相关比率三类。采用比率分析法时，应当注意以下几点：（1）对比项目的相关性。（2）对比口径的一致性。（3）衡量标准的科学性。三、因素分析法因素分析法具体有两种：连环替代法和差额分析法。采用因素分析法时，必须注意以下问题：（1）因素分解的关联性。（2）因素替代的顺序性。（3）顺序替代的连环性。（4）计算结果的假定性。例题：在财务分析中，将通过对比两期或连续数期财务报告中的相同指标，以说明企业财务状况或经营成果变动趋势的方法称为水平分析法。（ ）（2006年）[答案]

[解析]趋势分析法又称水平分析法，是通过对比两期或连续数期财务报告中的相同指标，确定其增减变动的方向、数额和幅度，来说明企业财务状况或经营成果的变动趋势的一种方法。第三节 财务指标分析本节为本章重点。本节主要讲两方面问题：1.企业所有者、债权人、经营者以及政府的角度如何来评价企业的获利能力、偿债能力、运营能力和和发展能力。2.杜邦财务分析体系一、偿债能力指标（一）短期偿债能力指标例：某公司目前流动比率为1.5，当期发生赊购材料一批（不考虑增值税），将会导致（ ）。A.流动比率提高B.流动比率降低C.营运资金不变D.速动比率降低【解析】（1）流动比率=1.5>1，说明流动资产大于流动负债，由于分子的基数比分母的基数大，分子分母增长同样的金额，则

分母增长的速度比分子增长的速度大，所以，流动比率将会降低。（2）赊购材料一批，速动资产不变，流动负债增加，所以，速动比率降低。（3）赊购材料一批，流动资产和流动负债增加相同的金额，二者的差额是不变的，所以营运资金是不变的。【答案】BCD

（二）长期偿债能力指标例题：1、如果流动负债小于流动资产，则期末以现金偿付一笔短期借款所导致的结果是（）。 （2005年）

- A. 营运资金减少
- B. 营运资金增加
- C. 流动比率降低
- D. 流动比率提高

[答案]D [解析]流动负债小于流动资产，假设流动资产是300万元，流动负债是200万元，即流动比率是1.5，期末以现金100万元偿付一笔短期借款，则流动资产变为200万元，流动负债变为100万元，所以流动比率变为2（增大）。原营运资金 = 300 - 200 = 100万元，变化后的营运资金 = 200 - 100 = 100万元（不变）。

2、在下列各项指标中，能够从动态角度反映企业偿债能力的是（）。 （2006年）

- A. 现金流动负债比率
- B. 资产负债率
- C. 流动比率
- D. 速动比率

[答案]A [解析]现金流动负债比率是企业一定时期的经营现金净流量同流动负债的比率，它可以从现金流量（动态）角度来反映企业当期偿付短期负债的能力。

二、运营能力指标（一）应收账款周转率与存货周转率（重点）

（二）其他资产质量指标（新增）不良资产比率= 不良资产比率越低，总体资产的质量越好，经营者的资产运营能力越强。资产现金回收率= 资产现金回收率越大，资产获取现金的能力越强，资产的效率越高。例题：1、某企业2003年主营业务收入净额为36000万元，流动资产平均余额为4000万元，固定资产平均余额为8000万元。假定没有其他资产，则该企业2003年的总资产周转率为（）。 （2004年）

- A . 3.0
- B . 3.4
- C

. 2.9D . 3.2[答案]A[解析]总资产周转率 = 主营业务收入净额 / 平均资产总额，本题中“假定没有其他资产”，所以平均资产总额 = 流动资产平均余额 + 固定资产平均余额，所以2003年的总资产周转率 = 主营业务收入净额 / (流动资产平均余额 + 固定资产平均余额) = 36000 / (4000 + 8000) = 3.0。三、获利能力指标重点注意以下几个指标1. 盈余现金保障倍数盈余现金保障倍数=对企业收益的质量进行评价。盈余现金保障倍数越大，说明企业收益的质量越好。2. 总资产报酬率总资产报酬率= × 100%3. 净资产收益率净资产收益率= × 100%4. 资本收益率(新增)资本收益率= × 100%资本，即实收资本和资本公积(仅指资本溢价或股本溢价)。5. 每股收益(重点)基本每股收益=当期发行在外普通股的加权平均数举例：例：某公司2006年12月31日流通在外的普通股股数是1亿股，2007年4月30日该公司经批准增发新股1000万股，于2007年9月1日回购本公司股票200万股，那么，2007年末发行在外普通股的加权平均数 =  $10000 + 1000 \times - 200 \times$  企业存在稀释性潜在普通股的，应当分别调整归属于普通股股东的当期净利润和发行在外普通股的加权平均数(即基本每股收益的计算公式中的分子、分母)，据以计算稀释每股收益。稀释性潜在普通股，主要包括可转换公司债券、认股权证和股票期权等。(多选题)6. 市盈率市盈率=7. 每股净资产每股净资产=例题：1、下列各项展开式中不等于每股收益的是( )。

(2005年) A. 总资产收益率 × 平均每股净资产 B. 股东权益收益率 × 平均每股净资产 C. 总资产收益率 × 权益乘数 × 平均每股净资产 D. 主营业务收入净利率 × 总资产周转率 × 权益乘数 × 平均每股净资产 [答案]A [解析]每股收益 = 股东权益收益率

$\times$  平均每股净资产 = 总资产收益率  $\times$  权益乘数  $\times$  平均每股净资产  
= 主营业务收入净利率  $\times$  总资产周转率  $\times$  权益乘数  $\times$  平均每股净资产

2、下列各项中，与净资产收益率密切相关的有（ ）。(2005年) A. 主营业务净利率B. 总资产周转率 C. 总资产增长率D. 权益乘数 [答案]ABD [解析]净资产收益率 = 主营业务净利率  $\times$  总资产周转率  $\times$  权益乘数。

3、在下列财务业绩评价指标中，属于企业获利能力基本指标的是（ ）(2007年)。A. 营业利润增长率B. 总资产报酬率C. 总资产周转率D. 资本保值增值率参考答案：B答案解析：财务业绩评价指标中，企业获利能力的基本指标包括净资产收益率和总资产报酬率。营业利润增长率是企业经营增长的修正指标；总资产周转率是企业资产质量的基本指标；资本保值增值率是企业经营增长的基本指标。

100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 [www.100test.com](http://www.100test.com)